

Prospek 2023: siap melakukan penyesuaian baru

Sekilas ekspektasi kami

Pergeseran yang kita saksikan di pasar terasa pas momentumnya. Uang kembali bernilai dan sepertinya ada alternatif untuk ekuitas. Seiring penyesuaian kelas aset, kami rasa akan ada kesempatan investasi potensial pada 2023. Berikut penjelasan kami lebih lanjut.

Untuk membaca prospek lengkap kami, kunjungi: id.allianzgi.com/id-id/home/insights/outlook-and-commentary/2023-outlook



Resesi sudah menanti. Namun, apakah ini menjadi titik balik?

- Ekonomi AS bisa saja mengalami resesi pada 2023. Namun, sejarah menunjukkan bahwa harga ekuitas cenderung menunjam pada pertengahan tren penurunan setelah investor melihat tanda-tanda pemulihan.
- Ekspektasi pendapatan tetap relatif tinggi dan kami melihat kemungkinan penurunan ekspektasi seiring kenaikan pembiayaan dan penurunan pendapatan untuk belanja mengekang ekonomi AS.
- Eropa sepertinya akan mengalami resesi lebih awal, dan prospeknya sebagian tergantung pada penanganan krisis energi.
- Tiongkok tengah didera angin haluan pasar perumahan struktural dan dampak ikutan dari kebijakan Covid nolnya.

Implikasi bagi pasar

- Aset berisiko sepertinya masih belum menentu untuk saat ini, tetapi mungkin kita tengah menuju ke titik tempat berita buruk bagi ekonomi menjadi berita baik bagi pasar.
- Secara historis, pertengahan tren penurunan bisa menjadi titik masuk kembali bagi pasar ekuitas potensial.
- Perhatikan jalur dolar AS. Kekuatannya bisa menjadi tantangan bagi sebagian pasar berkembang yang lemah.



Akankah inflasi tinggi dan kebijakan moneter lebih ketat tetap di tempat?

- Inflasi mencapai titik tertinggi sejak awal 1980-an, tetapi tingkat inflasi dalam satu tahun bisa turun seiring datangnya 2023.
- Meskipun demikian, pengendalian inflasi sepertinya tidak cukup bagi bank sentral untuk berhenti memberlakukan pengetatan.
- Kekuatan jangka panjang seperti deglobalisasi dan faktor-faktor jangka pendek seperti guncangan rantai pasok akibat Covid-19, merupakan penyebab tekanan inflasi.
- Kami memperkirakan akan ada kenaikan suku bunga lagi saat bank sentral berupaya mengendalikan inflasi.

Implikasi bagi pasar

- Kami rasa pasar masih mengabaikan titik henti suku bunga, dan investor dapat melihat pasar suku bunga inti untuk investasi yang lebih aman.
- Uang kembali bernilai. Hal ini menandai pergeseran besar dari pasar dan dapat berdampak pada pendapatan jangka pendek, tetapi mendorong tumbuhnya perusahaan yang kuat dalam jangka panjang.
- Obligasi, serta ekuitas, akan menjadi stabil dan kembali naik setelah ekspektasi pasar akan kenaikan suku bunga melampaui penyesuaian yang diperlukan.

Bagaimana pendapat para ahli kami atas prospek 2023?



Stefan Hofrichter
Head of Global Economics & Strategy

Waspadaai pengetatan moneter lebih lanjut

"Stimulus fiskal sepertinya harus diimbangi dengan pengetatan moneter."



Franck Dixmier
Global CIO Fixed Income

Kedepankan penempatan nilai taktis dan relatif

"Kondisi pasar menjadi lebih kondusif bagi penempatan nilai taktis dan relatif."



Virginie Maisonneuve
Global CIO Equity

Antisipasi kesempatan jangka panjang

"2023 bisa menjadi kesempatan untuk menempatkan portofolio jangka panjang untuk berbagai bidang, seperti keberlanjutan."



Gregor MA Hirt
Global CIO Multi Asset

Pilih fleksibilitas dalam transisi ekonomi

"Prospek kami lebih memihak posisi portofolio fleksibel di tengah transisi menuju lingkungan resesi."



Sudut pandang tamu: Voya Investment Management* | Pandangan dari AS

Matt Toms
Global CIO, Voya IM

Eksplorasi strategi perolehan pendapatan kualitas tinggi

"Strategi investasi perolehan pendapatan kualitas tinggi bisa mendatangkan hasil menarik."

*Allianz Global Investors (AllianzGI) dan Voya Investment Management (Voya IM) memulai kerja sama strategis jangka panjang, dan kerja sama serupa, per 25 Juli 2022. Tim investasi dialihkan ke Voya IM dan Voya IM menjadi delegasi manajer untuk Allianz Fund yang disebutkan dalam presentasi ini. AllianzGI terus memberikan informasi dan layanan kepada Voya IM untuk investasi ini berdasarkan perjanjian layanan transisi. Kerja sama dan perjanjian di atas tidak menyebabkan perubahan pada komposisi anggota profesional di tim investasi, filosofi investasi, ataupun proses investasi. Allianz Global Investors GMBH adalah manajer bagi Allianz Fund yang disebutkan dalam presentasi ini dan Voya IM adalah sub-penasihat.

Ide investasi potensial untuk dipertimbangkan

Strategi pendapatan tetap

- Pertimbangkan penggabungan **obligasi tunai jangka pendek** dengan **strategi pelapisan berbasis derivatif** yang bisa membantu meminimalkan volatilitas. Perhatikan pembelanjaan tunai dan biaya kinerja.
- **Obligasi suku bunga mengambang** menawarkan paparan terhadap utang perusahaan durasi singkat dengan kemungkinan risiko suku bunga lebih kecil. Ingat: hasil cenderung lebih rendah dari obligasi perusahaan suku bunga tetap.
- **Kredit layak investasi**: tiga bulan memasuki masa resesi bisa juga menjadi titik masuk.
- Pada akhirnya: **obligasi terkait keberlanjutan, obligasi perusahaan dengan hasil tinggi dan utang pasar berkembang.**

Strategi ekuitas

- **Perusahaan berkualitas**: dunia tempat uang bernilai akan mendorong persaingan dengan yang terkuat menjadi pemenangnya.
- Mengukur portofolio dengan **strategi multi-faktor volatilitas rendah** yang menawarkan fondasi stabilitas.
- Pertimbangkan **nilai kuat dan kesempatan pertumbuhan, serta pendapatan.**
- Memosisikan portofolio jangka panjang pada 2023 berfokus pada **tema keyakinan tinggi**, seperti keamanan nasional, ketahanan iklim, inovasi, dan keberlanjutan.

Strategi multi-aset

- Tim Multi-Aset kami melihat **aset pendapatan tetap** bisa menjadi potensi safe haven. Sebagian investor sepertinya bisa berpindah ke kelas aset tersebut setelah ada alternatif dari ekuitas.
- **Obligasi pemerintah, terutama Treasury AS** bisa menawarkan kesempatan pertama bagi investor jangka panjang.
- Valuasi sepertinya cukup adil di **pasar ekuitas Eropa**, tetapi akan diperlukan pertimbangan kelemahan pasar lainnya untuk menentukan langkah penanggulangan yang sebaiknya diambil.
- **Komoditas**, terutama energi, terbukti lebih tahan banting daripada perkiraan para investor.

Allianz Global Investors merupakan pengelola aset aktif terkemuka dengan lebih dari 600 penasihat investasi di lebih dari 20 kantor di seluruh dunia, yang mengelola aset bernilai EUR 521 miliar. Kami melakukan investasi untuk jangka panjang dan bertujuan untuk menghasilkan nilai bagi klien di setiap prosesnya. Kami melakukannya dengan aktif bekerja bersama para klien dan mengantisipasi perubahan kebutuhan mereka, serta membuat solusi berdasarkan kemampuan di pasar publik dan privat. Fokus kami untuk melindungi dan meningkatkan nilai aset klien secara otomatis menghasilkan komitmen keberlanjutan untuk mendorong perubahan positif. Target kami adalah meningkatkan pengalaman investasi klien, di mana pun klien berada, apa pun tujuannya.

Aktif adalah: Allianz Global Investors

Data per 30 September 2022. Total aset yang dikelola adalah aset atau portofolio dengan nilai sesuai nilai pasar saat ini dan perusahaan Allianz Asset Management bertanggung jawab kepada klien untuk memberikan keputusan manajemen investasi dan manajemen portofolio rahasia, baik secara langsung ataupun melalui sub-penasihat. Ini tidak mencakup aset yang menjadi tanggung jawab perusahaan Allianz Asset Management dari sisi layanan administratif saja. Aset yang dikelola ada di bawah nama pihak ketiga atau Allianz Group.

Diversifikasi tidak menjamin keuntungan atau mencegah kerugian.

Investasi melibatkan risiko. Nilai investasi dan pendapatan yang dihasilkan dapat berfluktuasi, dan investor mungkin tidak mendapatkan kembali pokok yang diinvestasikan. Kinerja masa lalu bukan merupakan indikator untuk kinerja masa depan. Dokumen ini adalah komunikasi pemasaran. Dokumen ini hanya untuk tujuan informasi. Dokumen ini bukan merupakan nasihat investasi atau rekomendasi untuk membeli, menjual, atau menahan surat berharga apa pun dan tidak akan dianggap sebagai penawaran untuk menjual atau ajakan untuk membeli surat berharga apa pun.

Pandangan dan pendapat yang diungkapkan dalam dokumen ini, yang dapat berubah tanpa pemberitahuan, adalah milik penerbit atau perusahaan afiliasinya pada saat publikasi. Data tertentu yang digunakan berasal dari berbagai sumber yang diyakini dapat diandalkan, tetapi keakuratan atau kelengkapan data tidak dijamin dan tidak ada tanggung jawab yang ditanggung atas kerugian langsung atau yang bersifat konsekuensial yang timbul dari penggunaannya. Duplikasi, publikasi, ekstraksi, atau transmisi konten, terlepas dari bentuknya, tidak diizinkan.

Materi ini belum pernah ditinjau oleh otoritas pengawas mana pun. Di Tiongkok daratan, dokumen ini digunakan untuk skema Qualified Domestic Institutional Investor sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku, dan untuk tujuan informasi semata. Dokumen ini bukan merupakan bagian dari penawaran umum berdasarkan Undang-Undang Nomor 26.831 Republik Argentina dan Resolusi Umum No. 622/2013 NSC. Sesuai bab 4 Surat Keputusan 2555 tahun 2010, komunikasi ini murni untuk tujuan informasi dan sama sekali bukan merupakan promosi atau publikasi produk dan/atau layanan Allianz Global Investors di Kolombia atau bagi penduduk Kolombia. Komunikasi ini sama sekali tidak bertujuan untuk memulai pembelian suatu produk atau penyediaan layanan yang ditawarkan oleh Allianz Global Investors, baik secara langsung maupun tidak langsung. Dengan menerima dokumen ini, setiap penduduk Kolombia mengakui dan menyatakan bahwa mereka menghubungi Allianz Global Investors atas inisiatifnya sendiri dan komunikasi tersebut sama sekali bukan berasal dari kegiatan promosi atau pemasaran yang dilaksanakan oleh Allianz Global Investors. Penduduk Kolombia menyatakan bahwa akses ke halaman jejaring sosial Allianz Global Investors dalam bentuk apa pun dilakukan atas tanggung jawab dan inisiatifnya sendiri dan sadar bahwa mereka mungkin mengakses informasi tertentu mengenai produk dan layanan Allianz Global Investors. Komunikasi ini murni bersifat privat dan rahasia dan tidak boleh diproduksi ulang. Komunikasi ini bukan merupakan penawaran umum sekuritas di Kolombia sesuai dengan peraturan penawaran umum yang tercantum dalam Surat Keputusan 2555 tahun 2010. Komunikasi ini dan informasi yang tertuang dalam dokumen ini bukan merupakan permintaan penawaran oleh Allianz Global Investors atau afiliasinya untuk menyediakan produk finansial apa pun di Brasil, Panama, Peru, dan Uruguay. Di Australia, materi ini disajikan oleh Allianz Global Investors Asia Pacific Limited ("AllianzGI AP") dan hanya ditujukan untuk digunakan oleh konsultan investasi serta investor perusahaan/profesional lainnya, bukan untuk investor retail umum atau perorangan. AllianzGI AP tidak memegang lisensi untuk menyediakan layanan finansial kepada klien retail di Australia. AllianzGI AP dibebaskan dari persyaratan untuk memegang lisensi Australian Foreign Financial Service sesuai Undang-Undang Perusahaan (Corporations Act) 2001 (Cth) berdasarkan ASIC Class Order (CO 03/1103) sesuai ketentuan penyediaan layanan finansial khusus untuk klien grosir. AllianzGI AP memegang lisensi dan berada di bawah regulasi dari Komisi Sekuritas dan Futures Hong Kong sesuai dengan hukum negara Hong Kong yang berbeda dari hukum negara Australia.

Dokumen ini didistribusikan oleh perusahaan-perusahaan Allianz Global Investors berikut:

Allianz Global Investors GmbH, perusahaan investasi di Jerman, di bawah otoritas Jerman Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin); Allianz Global Investors (Schweiz) AG; di HK, oleh Allianz Global Investors Asia Pacific Ltd., yang memegang lisensi dari Komisi Sekuritas dan Futures Hong Kong; di Singapura, oleh Allianz Global Investors Singapore Ltd., yang berada di bawah regulasi dari Otoritas Moneter Singapura [No. Registrasi Perusahaan 199907169Z]; di Jepang, oleh Allianz Global Investors Japan Co., Ltd., terdaftar di Jepang sebagai Operator Bisnis Instrumen Keuangan [No. Registrasi Direktur Biro Keuangan Lokal Kanto (Operator Bisnis Instrumen Keuangan), No. 424], Anggota Asosiasi Penasihat Investasi Jepang, Asosiasi Dana Investasi, Jepang dan Asosiasi Perusahaan Instrumen Keuangan Tipe II; di Taiwan, oleh Allianz Global Investors Taiwan Ltd., yang memegang lisensi dari Komisi Pengawas Keuangan di Taiwan; dan di Indonesia, oleh PT. Allianz Global Investors Asset Management Indonesia yang memegang lisensi dari Otoritas Jasa Keuangan (OJK) Indonesia.